

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő piaci országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap nem fektet kínai kibocsátású állam- és vállalati kötvényekbe.

Az Alap elsősorban devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvényeket vásárol. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, szuprnacionális, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású és átváltható kötvények.

Az Alap befektetése során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábón nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a vállalandó kamat- és hitelkockázat mértékéről és a regionális allokációról. Az Alap befektetéseinek magját feltörekvő piaci országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják.

Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet.

Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakitettséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A piacok továbbra is a tüzszünettel kapcsolatos hírekre fókuszálnak, azonban a feltörekvő piacok szempontjából a legfontosabb kérdés a Hormuzi-szoros helyzete. Amíg a normális és megbízható hajózási forgalom nem áll helyre, a világgazdaság nem csupán magasabb olajárakkal, hanem széles körű kínálati sokkal nézhet szembe, ami fokozhatja a volatilitást, az inflációt és a bizonytalanságot. Ez éles fordulatot jelent a 2026 elején tapasztalt kedvező környezethez képest, amikor a növekedés erős volt, az infláció mérséklődött, és a likviditási feltételek stabilak maradtak. A márciusban kiéleződött feszültségek óta a kereskedelem és a stratégiai fontosságú nyersanyagok ellátásának zavarai erősítették az inflációs nyomást, miközben fékeztek a gazdasági növekedést. Úgy tűnik, a piacok gyors normalizálódást áraznak, azonban a kínálati oldali sokkok jellemzően tartósak. Bár a növekedést eddig a gazdaságpolitikai pufferek és a gazdasági lendület támogatta, továbbra is jelentős a kockázata annak, hogy a magasabb költségek szélesebb körben is begyűrűzhetnek a gazdaságba, különösen a romló külkereskedelmi mérleggel szembesülő feltörekvő piacokon. Miután márciusban csökkentettük kitétségünket a GCC-országokkal (Öböl menti Együttműködési Tanács) és más, az Irán körüli konfliktusnak leginkább kitett piacokkal szemben, májusban megkezdtük pozícióink szelektív újjáépítését. Emellett semleges álláspontra helyezkedtünk a feltörekvő piaci külső adósság tekintetében, mivel az értékeltségek a közelmúltbeli piaci felpattanást követően már kevésbé vonzóvá váltak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000718408
Indulás:	2016.12.30
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	23 096 633 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	7 237 106 277 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,138005 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	84,46 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,26 %
Kincstárjegyek	3,73 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	6,18 %
Számlapénz	1,40 %
Kötelezettség	-0,24 %
Követelés	0,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	6,23 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

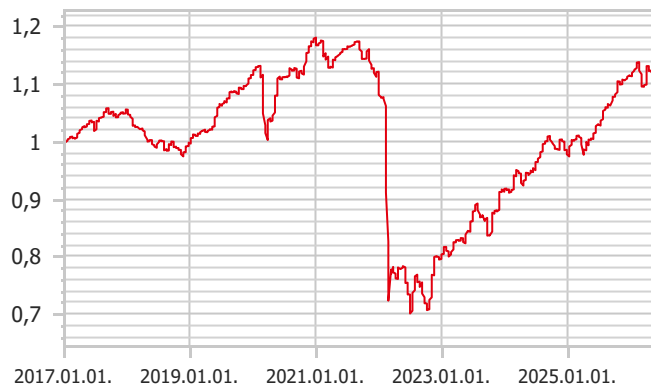
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

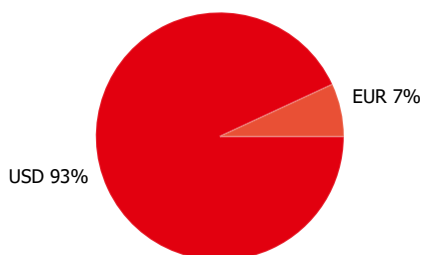
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,07 %	
indulástól	1,38 %	
1 hónap	1,46 %	
3 hónap	0,14 %	
2025	13,25 %	
2024	7,47 %	
2023	15,36 %	
2022	-29,10 %	
2021	-4,92 %	
2020	6,01 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

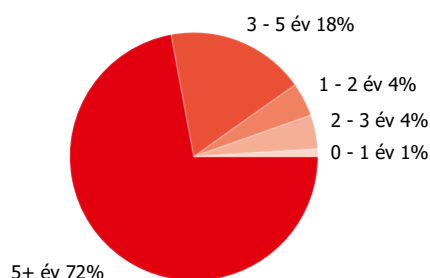
Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2026.05.31



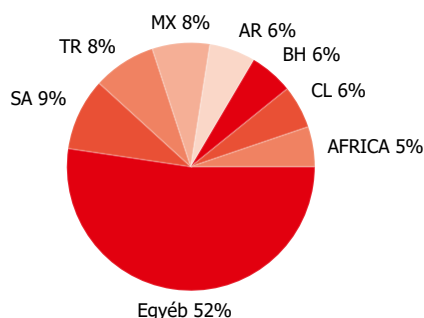
Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



A részvények országokénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,86 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,94 %
WAM (átlagos lejárat)	7,09 év
WAL (átlagos élettartam)	11,51 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	kamatozó	Argentína	2035.07.09.	4,99 %

KSA 5 3/4 01/16/54	kamatozó	Szauz-Arábia	2054.01.16.	3,30 %
BHRAIN 7 3/8 05/14/30	kamatozó	BAHRAIN	2030.05.14.	3,09 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	3,06 %
EGYPT 8 1/2 01/31/47	kamatozó	Egyiptom	2047.01.31.	2,92 %
MEX 7 3/8 05/13/55 call 11/13/54	kamatozó	Mexikó	2055.05.13.	2,77 %
MEX 6 3/4 09/27/34	kamatozó	Mexikó	2034.09.27.	2,64 %
INDON 3.05 03/12/51	kamatozó	Indonéz Állam	2051.03.12.	2,29 %
BHRAIN 7 3/4 04/18/35	kamatozó	BAHRAIN	2035.04.18.	2,19 %
UKRAIN 0 02/01/35	zéró kuponos	Ukrán állam	2035.02.01.	2,16 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu